



almomento<sup>MX</sup>

# DIARIO EJECUTIVO: AMLO polariza... a calificadoras globales

16 enero, 2019

**Roberto Fuentes Vivar**

La guerra contra el huachicoleo iniciada por el presidente Andrés Manuel López Obrador como parte de su política energética para curar a Petróleos Mexicanos, ha causado grandes polarizaciones en las redes sociales, pero también entre las calificadoras y analistas económicos.

Esta semana se han presentado varios ejemplos que dan cuenta en principio de que las calificadoras y las instituciones financieras no entienden los movimientos del presidente mexicano. Algunas pretenden juzgarlos con el mismo rasero de los principios neoliberales; otras los observan como si fueran riesgos para la economía y algunas más si entienden sus acciones, como la guerra emprendida contra el robo ilegal de combustibles.

Una de las instituciones financieras más reconocidas globalmente, la británica Barclays, dijo que existe un riesgo latente de que las tres principales calificadoras recorten la calificación crediticia de Petróleos Mexicanos (Pemex).

Barclays atribuye el posible cambio en las calificaciones de Fitch, Moody's y Standard and Poor's al deterioro de los fundamentos de la petrolera, debido a la cantidad de impuestos que paga. También cita su decepcionante producción y el incremento en la financiación de la deuda para desplegar inversiones de capital.

"Creemos que Fitch recortará la nota de Pemex hasta en dos escalones, debido a los recientes cambios en su metodología. Si esto ocurre, podría contar con sólo un escalón más arriba por parte de las otras dos calificadoras", dijo Barclays.

Este martes, en México, la propia calificadora Fitch señaló: Pemex se encuentra en una coyuntura complicada porque una estrategia contra el robo de combustible por parte del gobierno del presidente López Obrador se ha traducido en escasez de combustible, principalmente en 10 Estados del país. Aunque es muy complicado hacer una evaluación del impacto sobre la economía y en los mercados financieros, al momento debe ser mínimo. Sin embargo, esta situación cambiaría si el desabasto se prolonga durante varias semanas más. De ser el caso, podrían notarse impactos negativos en precios, confianza del consumidor y empresarial y con ello, aumentar el riesgo interno, lo que presionaría al peso mexicano".

También mientras en nuestro país arreciaba la escasez de combustible como consecuencia de la guerra contra el huachicoleo, ejecutivos de Petróleos Mexicanos viajaron a Nueva York para entrevistarse con analistas e inversionistas y explicar los planes de Petróleos Mexicanos.

De acuerdo con un informe de Bloomberg (al parecer la única agencia informativa que cubrió las reuniones), los funcionarios no convencieron. Jim Craige, cotitular de inversión de Stone Harbor Investment Partners, dijo que el director financiero de Pemex “no mostró entendimiento de la compañía y no impresionó para nada. Es problema de AMLO porque él lo eligió. Tiene que irse”. “Estamos bastante decepcionados por la falta de una estrategia cohesionada y comunicación coordinada entre Pemex y el soberano, a lo que se suma una aparente desconexión con la percepción del mercado”, señala Bloomberg que escribieron los analistas de Jefferies en una nota a clientes.

Otra institución financiera informó: “Pemex está entrando en un periodo particularmente difícil porque una ofensiva contra el robo de combustible por parte del gobierno de AMLO genera escasez de combustible en todo el país. El cierre de ductos ha llevado a distribuidoras de gasolina como BP y Repsol a buscar alternativas”.

Por el lado contrario, la calificadora de riesgo Moody’s Investors Service apoyó el plan del gobierno mexicano contra la mafia huachicolera. La vicepresidenta senior de la compañía, Nymia Almeida, dijo que “será benéfico para Pemex, ya que si esto logra solucionar el problema podría ser el punto de partida para mejorar las finanzas de la paraestatal” y hasta indicó que la paraestatal podría aumentar sus ingresos en tres mil millones de dólares. Otro vicepresidente, Jaime Reusche, expresó que el impacto que tendrá el desabasto no será significativo.

Mientras tanto, la población mexicana ha mostrado, en todas las encuestas, su apoyo a Andrés Manuel López Obrador para enfrentar el robo de combustible. La que otorga una mayor opinión favorable es la de El Financiero, con 89 por ciento, mientras que la que recogió un mayor rechazo es Mitofsky con 36.3 por ciento.

En síntesis, si se cruzan las opiniones de las calificadoras, instituciones financieras y consultoras con las de la población en general, puede encontrarse una enorme brecha entre los analistas y lo que piensa la sociedad. Dice el filósofo del metro: para los economistas lo sináptico no es simpático.